

Markus Fulmek
Universität Wien

Finanzkrise: Liquiditäts-, Kredit- und Fremdwährungsrisiken

Das typische Bankgeschäft ist die Vergabe von Darlehen, die in der Regel refinanziert werden: Für den Geschäftserfolg ist hier vor allem die Gestalt der Zinskurve relevant, im Fall von Fremdwährungs-Refinanzierungen auch die entsprechenden Wechselkurse. In der Praxis ist aber auch das Funktionieren des "Interbankenmarktes" sehr wichtig, das letztlich auf dem Vertrauen der Marktteilnehmer untereinander basiert: Dieses Vertrauen wurde in der jüngsten Vergangenheit (unter anderem) durch komplizierte Kreditderivate (Collateralized Debt Obligations) erschüttert, woraus sich eine Liquiditätskrise entwickelte.

Diese (bank-)wirtschaftlichen Begriffe und Sachverhalte werden vom mathematischen Standpunkt aus (modellhaft) behandelt.